

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2020年2月24日-2月28日)

◆ 外币利率市场上周概览——二级市场

- 美国国债价格较前周上涨。上周初，新冠肺炎疫情持续扩散，旧金山宣布进入紧急状态，市场避险情绪升温，美国国债收益率震荡下行；上周中，美国2019年4季度GDP环比折年率与预期持平、2020年1月耐用品订单数据好于预期，但美国主要股指重挫，市场避险情绪升温，美国国债收益率震荡下行；上周五（2月28日），美联储主席鲍威尔表示将在必要时采取措施以应对新冠肺炎疫情升级所引发的风险，该言论显著增加市场对美联储的降息预期，美国国债收益率震荡下行，截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌32.3BP，收于1.149%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，因新冠疫情继续扩散导致欧洲主要股指扩大跌幅，市场避险情绪加剧，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧洲主要股指全线下跌，市场避险情绪升温，德国国债收益率震荡下行；上周五，德国2月调和CPI同比及环比数据均高于预期，但欧洲新冠肺炎疫情加速扩散，叠加中国2月官方制造业PMI创下阶段性新低，德国国债收益率

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。

震荡下行，截至收盘，10年期德国国债收益率较前周下跌17.6BP，收于-0.607%。

表 1：主要国家政府债券收益率变动

美国国债	收盘收益率 (%)	较前周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
2 年	0.913	-44.1	-40.0	-65.6
5 年	0.936	-38.7	-37.8	-75.5
10 年	1.149	-32.3	-35.8	-76.9
30 年	1.675	-24.0	-32.4	-71.4
德国国债				
2 年	-0.769	-13.1	-9.9	-16.8
5 年	-0.764	-15.1	-12.2	-29.1
10 年	-0.607	-17.6	-17.3	-42.2
30 年	-0.150	-19.9	-22.0	-49.9

数据来源：彭博

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率下跌，掉期曲线趋陡。上周初，新冠肺炎海外疫情形势严峻，市场避险情绪升温，美元掉期率跟随美国国债收益率震荡下跌；上周中，市场担忧新冠肺炎疫情持续蔓延或将拖累全球消费增长，加之美国主要股指跌幅明显，美元利率跟随美国国债收益率震荡下跌；上周五，全球主要股指延续跌势，加之美联储主席鲍威尔表示将在必要时采取措施以应对新冠肺炎疫情升级所引发的风险，显著增加市场对美联储的降息预期，美元利率掉期率跟随美国国债收益率震荡下跌，截至收盘，10年期美元利率掉期率较前周下跌28.03BP，上周收于1.1175%。

表 2：美元利率掉期率变动

	收盘收益率 (%)	较前周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
2 年	0.9850	-38.18	-39.33	-71.25
10 年	1.1175	-28.03	-33.50	-77.75
30 年	1.3006	-24.06	-36.84	-79.08

数据来源：彭博

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。